



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铝产业周度报告

2021.4.16

第 14 期

总第 327 期

Mymetal Aluminum Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

## 本周要点

### HIGHLIGHTS

日期/地区	上海	无锡	佛山	长江	南储	沪对粤升贴水
4月12日	17370	17370	17450	17370	17430	-80
4月13日	17460	17470	17560	17460	17550	-100
4月14日	17750	17750	17830	17760	17830	-80
4月15日	18070	18070	18130	18080	18140	-60
4月16日	18110	18120	18170	18110	18180	-60

数据来源：钢联数据

## 宏观

OMO+MLF+国库现金定存“齐上阵”，央行公开市场本周净投放 1300 亿元

## 市场情况

现货市场方面，周初，沪铝震荡下跌，市场接货商家多逢低入市询价，持货商略有挺价意愿，现货市场交投氛围表现活跃，买兴积极性高，市场成交回暖。周中，沪铝企稳反弹，现货跟涨，持货商积极出货换现，下游厂家买兴情绪弱，交投僵持，低价货源稍好成交，成交一般。周四周五，沪铝大幅拉涨，现货价格承压，持货商积极逢高出货，但接货方畏高情绪明显，积极性不高，下游厂家买兴情绪弱，市场鲜有成交。后期持货商不断下调报价叠加盘面下行，中间商才逐渐开始接货，但成交依旧较弱整体成交有限。

## 行业要闻

花旗集团：今年全球铝需求将同比提高 6.4%

## 总结与预测

**氧化铝**：近期北方市场有企业复产的消息曝出，部分业内人士担忧后市价格会进一步下跌，造成市场担忧情绪升温，但是近两日的实际成交上表明价格有上涨的迹象。一方面，虽然北方地区有产能复产的迹象，但实际复产量可能不及预期，并且由于烧碱、煤等原料成本的上移，导致部分生产成本较高的企业近期有减产检修的计划。另一方面，据市场从业人士透露，目前西北地区的大型电解铝厂场内原料库存相对偏紧，后市下游采购意愿有增加的趋势。从市场心态调研来看，市场对于后市价格并不过于悲观，国内外现货价差、下游采购需求以及成本支撑会在一定程度上抵消北方复产带来的影响，预计短期氧化铝价格区间震荡概率较大，运行区间 2300-2450 元/吨。

---

**电解铝：**本周铝价强势拉涨，周内电解铝去库表现良好，网传新疆限产及宁夏控产能助推铝价上行，周五沪铝主力收于 18000 元/吨。目前的时间节点，传统旺季如期到来成为铝价上行主要动力，供应收缩叠加需求端多点开花，电解铝出现阶段性供需错配。成本端，氧化铝价格依旧不温不火，电解铝利润超过 4500 元/吨。消费端，旺季消费略低于预期，且铝价处于高位已影响传导至终端速率。整体上看，内蒙古领衔的产能压缩预期将持续对铝价形成有力支撑，电解铝能否持续去库成为短期关注点。预计下周铝价高位震荡，主要运行区间 17500-18500 元/吨。

# 目 录

CONTENT

<b>一、上游市场及辅料市场分析</b> .....	1
1、进口铝土矿市场评述.....	1
2、国内铝土矿市场评述.....	3
3、国内预焙阳极市场评述.....	4
<b>二、现货市场分析</b> .....	7
1、氧化铝市场分析.....	6
2、电解铝市场分析.....	8
3、铝合金市场分析.....	10
4、废铝市场分析.....	12
5、铝棒市场分析.....	12
<b>三、热点新闻</b> .....	15
1、本周宏观要闻.....	15
2、本周行业新闻.....	18
<b>四、总结与预测</b> .....	18

# 一、上游市场及辅料市场分析

## 1、进口铝土矿市场评述

本周进口铝土矿价格受海运费影响均有上调,其中几内亚 AL :46-48%,SI :3-4%,CIF:46-48 美元/吨;澳洲一水 Al:51-53%, Si:10-11%,CIF:42-43 美元/吨;澳洲三水 Al:48-50%, Si:8-10%,CIF:42-43 美元/吨;印尼 Al:47-49%,RSi:4%,CIF:48 美元/吨。

中国主要港口进口铝土矿库存

港口	4月9日	4月16日	增减
京唐港	158	150	-8
曹妃甸	294	288	-6
天津港	5.5	5.5	0
黄骅港	235	240	5
滨州港	18	12	-6
潍坊港	113	115	2
莱州港	150	140	-10
龙口港	505	510	5
蓬莱港	80	78	-2
烟台港	1226	1198	-28
威海港	29	27	-2
黄岛前湾港	270	266	-4
董家口港	358	352	-6
日照港	145	138	-7
连云港港	52	67	15
湛江港	2	1.5	-0.5
北海港	0	0	0
钦州港	0	0	0
防城港港	22	23.4	1.4
总和	3662.5	3611.4	-51.1

数据来源：钢联数据

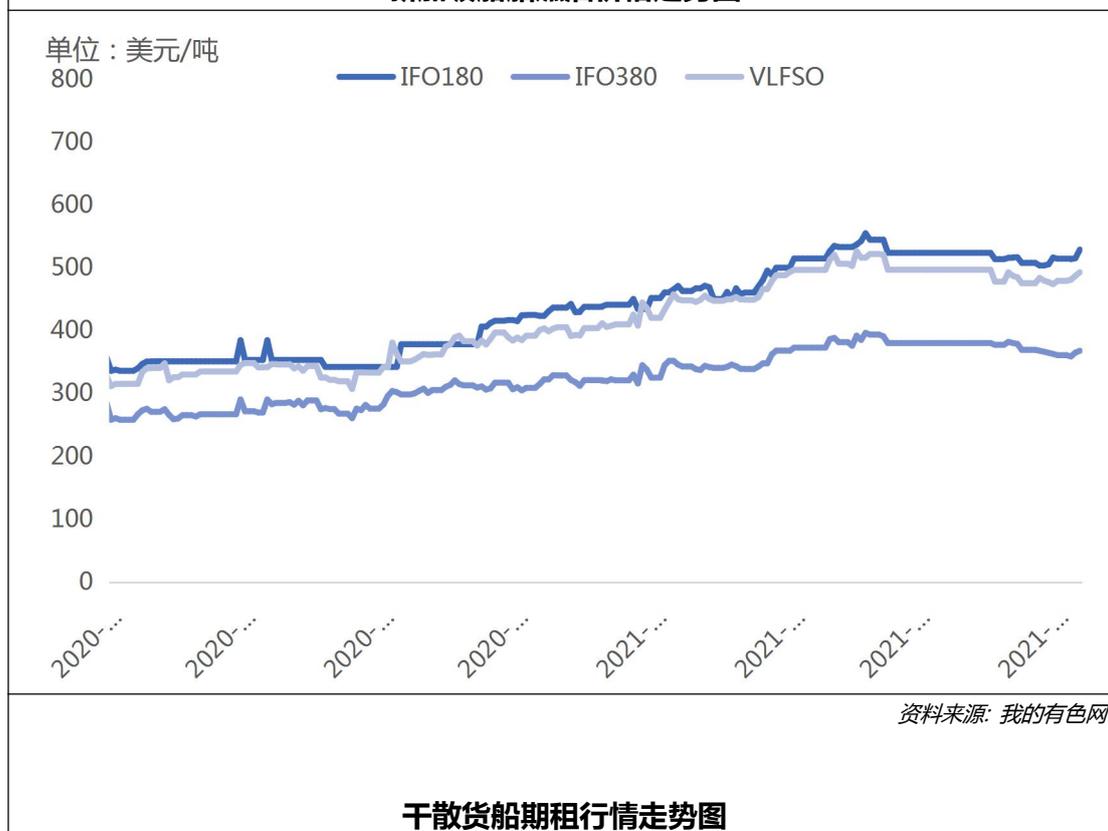
本期中国主要港口进口铝土矿库存为3611.4万吨,较上期3662.5万吨减少51.1万吨。

### 本周波罗的海航运指数

日期	波罗的海干散货运价指数 (BDI)	涨跌
2021年4月12日	2145	60
2021年4月13日	2140	-5
2021年4月14日	2178	38
2021年4月15日	2323	145

数据来源：克拉克松

### 新加坡船舶燃油价格走势图



### 干散货船期租行情走势图



近期干散货船期租现货价格涨跌不一，超灵便和巴拿马型船期租价格大幅回调，海岬型船只期租价格因大宗需求快速攀升，期租价格快速上涨。原料成本方面看，燃料油价格因原油市场持续回暖，整体呈现上涨趋势，推升了海运成本。整体来看，本周各船型各航线海运费价格平均上涨 0.2-1 美元/吨不等，干散货进口需求十分旺盛。尽管下游市场对于控制当前原材料的呼声很高，但是目前大宗商品原材料的价格在强劲需求下依旧维持强势走势。

赤峰启辉几内亚铝土矿项目和公路项目是该司在几内亚继中铝博法铝土矿项目之后承担的又一大型铝土矿项目。项目 I 期年产 1200 万吨合格铝土矿，II 期年产 2000 万吨合格铝土矿，III 期铝土矿产能达到 4000 万吨/年。项目建设内容包含矿山工程、公路工程以及相关的辅助设施。

## 国内铝土矿市场评述

阳泉市场 A/S:4.5 报价 420 元/吨；百色市场 Al:60-65%，Si:9-11%报价 310 元/吨（不含税价格）；贵阳 Al:60-65%，Si:9-11%报价 340 元/吨（不含税价格）；三门峡 Al:55-60%，Si:12-13%报价 390 元/吨（不含税价格）。

国产矿方面，近期中央第一生态环境保护督察组进驻山西、河南、广西、云南等地，目前对国产矿生产无太大影响。价格稳中小幅上涨，目前价格主要还是受供需结构影响，

此外进口矿以及氧化铝低利润对国产矿石上涨施加压力，国产矿价格承压运行。

**国产矿价格表（分月度）**

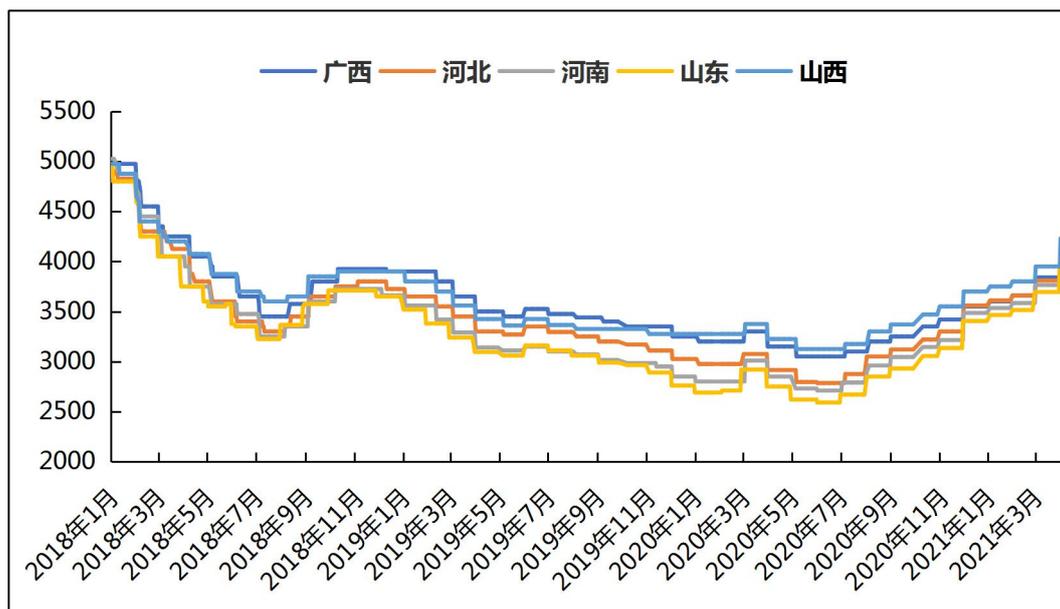
地区	品位	价格（单位：元/吨）									
		6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
山西	A/S : 4.5	270-310	330-360	345-375	350-380	375-380	375-380	380-390	380-390	400-410	400-410
	A/S: 5.0	290-330	350-380	365-395	370-400	380-390	380-390	390-400	390-400	410-420	410-420
	A/S: 5.5	310-350	370-400	385-415	390-420	390-400	390-400	400-410	400-410	420-430	420-430
	A/S: 6.0	330-370	390-420	405-425	410-430	400-410	400-410	410-420	410-420	430-440	430-440
河南	A/S: 4.5	280-320	280-320	300-340	270-320	310-315	340-360	340-360	340-360	360-380	360-380
	A/S : 5.0	300-340	300-340	320-360	300-340	315-320	360-400	360-400	360-400	380-420	380-420
广西	A/S: 7.0	280-300	280-300	280-300	250-260	260-270	260-270	260-270	260-270	280-290	280-290
贵州	A/S: 6.0	280-300	280-300	280-300	260-270	270-280	290-320	300-330	300-330	320-350	320-350

数据来源：我的有色网

## 国内预焙阳极市场评述

本周中国预焙阳极价格持稳为主，各地区预焙阳极价格如下：山东地区预焙阳极价格 3885-4065 元/吨；河南地区预焙阳极价格 3870-4180 元/吨；西北地区预焙阳极价格 4180-4280 元/吨；东北地区预焙阳极价格 3920-4180 元/吨。上游方面，本周石油焦价格小幅下滑，主流地区均价 1948-2262 元/吨，周初石油焦价格连续下行，周五时稍有反弹，总体较上周下滑 20-50 元/吨。出货方面，低硫焦出货依旧良好，下游采购积极，中高硫焦执行订单为主，下游按需采购。本周煅烧焦价格持稳运行，主流地区均价 2500-2650 元/吨，较上周持平。改质沥青价格本周止跌企稳，主流地区均价 3900-4000 元/吨，目前煤沥青价格在低位，煤焦油价格开始回升，企业成本压力较大，短期下行空间不大。

2018年-2021年4月主流地区预焙阳极月度价格统计

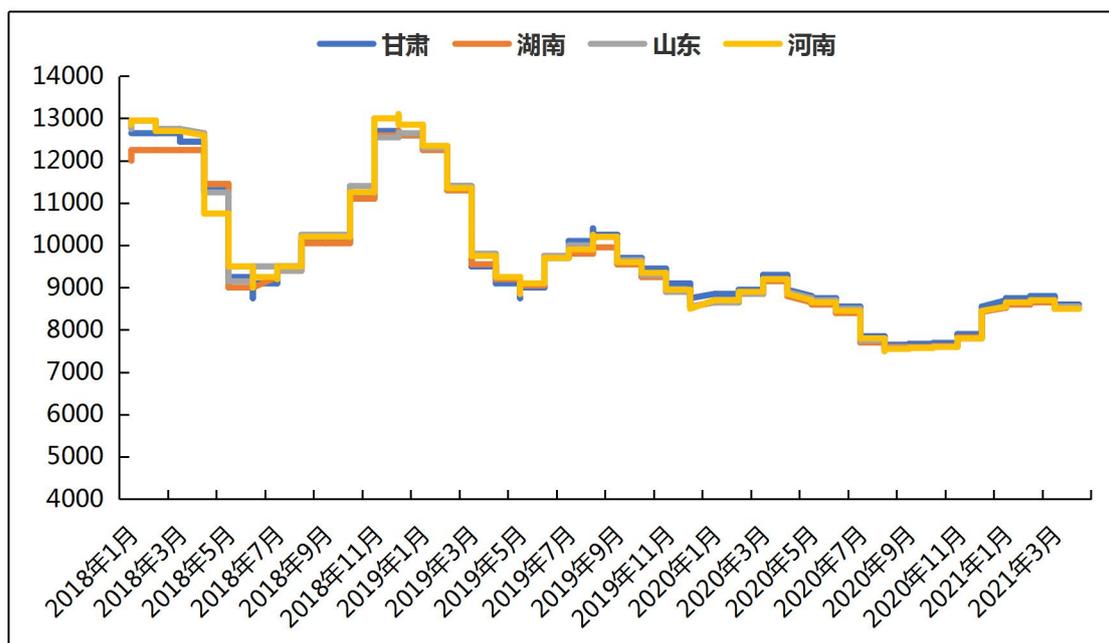


数据来源：我的有色网

目前石油焦市场震荡运行，基本面变化不大，短期内维稳为主，月底时下游可能会有节前备货，石油焦价格或能上涨。煅烧焦目前需求稳定，价格受到原料支撑，预计短期预焙阳极价格持稳运行。

本周中国氟化铝市场价格弱势维稳。各地区综合报价：甘肃地区 8450-8650 元/吨，湖南地区 8350-8550 元/吨，山东地区 8400-8600 元/吨，河南地区 8350-8550 元/吨。原料方面，本周萤石价格弱势下行，主流地区均价 2350 元/吨。氢氟酸价格比较坚挺，主流地区均价在 9200-9600 元/吨，氟化铝企业成本压力较大。供应方面，氟化铝厂开工率较低，市场成交清淡，下游采购力度不大。总体来看，氟化铝市场短期弱势运行为主。

2018年-2021年4月主流地区氟化铝月度价格统计



数据来源：我的有色网

后期预测：目前氟化铝库存较高，市场成交清淡，市场缺乏利好支撑。预计短期氟化铝市场偏弱运行为主，价格运行区间8000-8300元/吨。

## 二、现货市场分析

### 氧化铝市场分析

本周主流地区氧化铝价格

日期	地区	规格	最低价	最高价	周涨跌	备注
4月12日-4月16日	山西	A0-1	2340	2390	+20	-
	山东	A0-1	2350	2380	+10	-
	河南	A0-1	2350	2380	+10	-
	广西	A0-1	2330	2370	-	-
	贵州	A0-1	2320	2360	-	-
	连云港	A0-1	2450	2490	-	港口自提
	鲅鱼圈	A0-1	2460	2500	-	港口自提
	西澳 FOB	A0-1	272	276	+6	美元/吨

数据来源：我的有色网

本周主流地区氧化铝价格小幅上涨，下游企业采购需求增加，贸易商依旧维持观望较多，入市谨慎。北方市场报价 2300-2400 元/吨，南方市场报价达到 2350-2400 元/

吨。从区域上看,山西氧化铝成交价格为 2340-2390 元/吨,河南地区报价 2350~2380 元/吨,山东地区报价 2350~2380 元/吨,广西地区 2330~2370 元/吨,贵州地区 2320~2360 元/吨。进口氧化铝方面,氧化铝 FOB 澳洲报价为 272-276 美元/吨,连云港氧化铝成交价格报价 2460-2500 元/吨,鲅鱼圈氧化铝成交价格报价 2460-2500 元/吨。

港口库存:本周港口库存小幅减少,港口总计 57 万吨,较上周下跌 0.6 万吨。短期进口量依旧维持较低水平,有部分南方市场的现货流入到北方港口。随着海运费的小幅回调,贸易商询价积极性明显增加。

### 中国主要港口氧化铝库存统计

	4月9日	4月16日	
连云港	1.3	3.7	+2.4
青岛港	26	28	+2
鲅鱼圈	20.6	18.8	-1.8
盘锦港	3.2	1	-2.2
锦州港	4	3	-1
钦州港	0	0	-
防城港	0	0	-
龙口港	0	0	-
日照港	0	0	-
宁波港	2.5	2.5	-
曹妃甸	0	0	-
合计	57.6	57	-0.6

单位:万吨

数据来源:我的有色网

产能产量方面:1、孝义信发目前生产线已完全恢复,目前已满负荷生产。2、交口信发近期有复产计划,涉及产能 280 万吨,先复产 140 万吨,预计复产时间为 4 月中下旬。

长单方面 截至 3 月 31 日,2021 年 3 月上旬所三月期铝结算价加权平均值为 17269 元/吨,以 18.5%作价 3 月份氧化铝长单价为 3195 元/吨,较 2 月份长单比例价上涨 235 元/吨。

## 电解铝市场分析

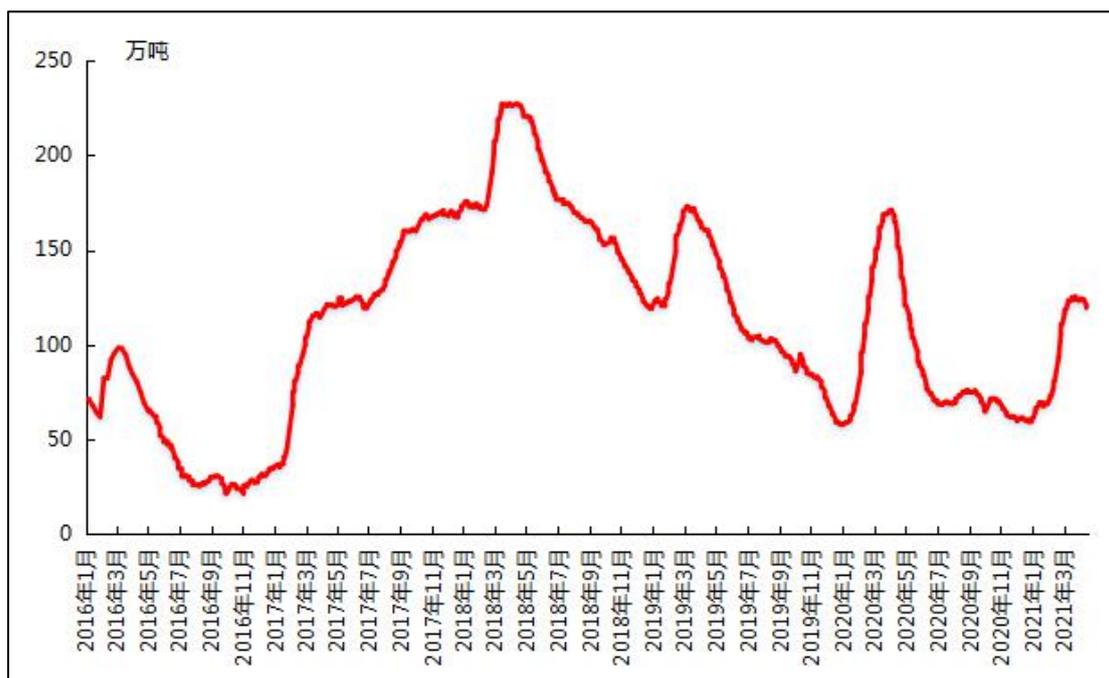
本周国内主流市场 A00 铝锭周均价

日期	上海	无锡	佛山	天津	沈阳	重庆	杭州	临沂	巩义	地区平 均价
4月12日	17370	17370	17450	17360	17360	17310	17410	17390	17260	18086
4月13日	17460	17470	17560	17460	17460	17410	17500	17480	17350	18046
4月14日	17750	17750	17830	17750	17750	17700	17770	17680	17610	17732
4月15日	18070	18070	18130	18040	18050	18030	18110	18000	17910	17461
4月16日	18110	18120	18170	18100	18110	18050	18140	18020	17950	17364
周均价	17752	17756	17828	17742	17746	17700	17786	17714	17616	
涨跌幅	1.67%	1.65%	1.99%	1.64%	1.67%	1.82%	1.66%	1.43%	1.62%	

数据来源：我的有色网

现货方面：截止4月16日，华东地区铝锭现货周均价为17752元/吨，周环比上涨1.67%；华南地区铝锭现货周均价17828元/吨，周环比上涨1.99%。周初，沪铝震荡下跌，市场接货商家多逢低入市询价，持货商略有挺价意愿，现货市场交投氛围表现活跃，买兴积极性高，市场成交回暖。周中，沪铝企稳反弹，现货跟涨，持货商积极出货换现，下游厂家买兴情绪弱，交投僵持，低价货源稍好成交，成交一般。周四周五，沪铝大幅拉涨，现货价格承压，持货商积极逢高出货，但接货方畏高情绪明显，积极性不高，下游厂家买兴情绪弱，市场鲜有成交。后期持货商不断下调报价，叠加盘面下行，中间商才逐渐开始接货，但成交依旧较弱，整体成交有限。

国内主流市场电解铝库存总量图



数据来源：我的有色网

现货库存：据我的有色网统计的 16 地铝锭库存情况来看，截止 4 月 15 日，中国主流地区总库存量为 119.4 万吨，较上周减少 3.9 万吨，同比减少 21.1%。短期来看，铝锭开启小幅去库态势，但随着铝价快速走高，下游厂家畏高情绪浓厚，备货态度谨慎，消费端成交有限，预计近期去库幅度或难有明显提升。

全国主要市场电解铝库存统计 ( 21.4.8-21.4.15 )

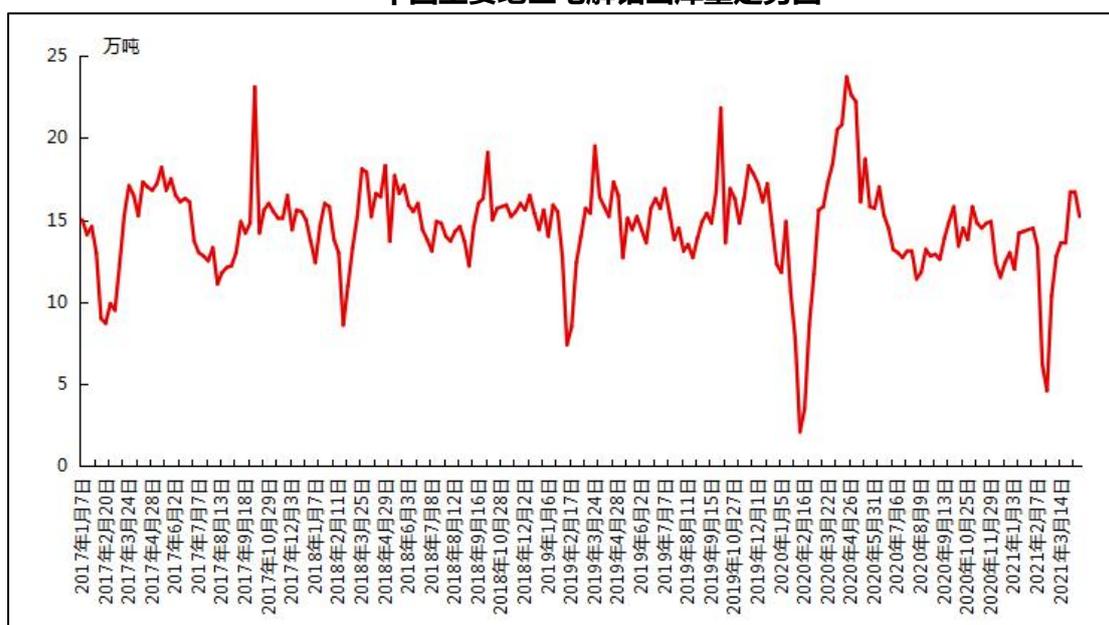
地区	4 月 8 日	4 月 15 日	增减
上海	10.9	11.4	0.5
无锡	45.9	45.5	-0.4
杭州	7.5	7.5	0
湖州	0.5	0.5	0
宁波	2.5	2.5	0
济南	0.1	0.2	0.1
佛山	30	28.6	-1.4
海安	0.4	0.4	0
天津	4.8	4.9	0.1
沈阳	0.1	0.1	0

巩义	17.2	14.2	-3
郑州	0.8	0.8	0
洛阳	0.1	0.1	0
重庆	0.6	0.7	0.1
临沂	1.4	1.5	0.1
常州	0.8	0.5	-0.3
合计（万吨）	123.3	119.4	-3.9

数据来源：我的有色网

据我的有色网统计：中国主要地区电解铝出库量（2021/4/6-2020/4/11）约 15.2 万吨，较上期数据减少 1.5 万吨，去年同期出库量为 20.8 万吨。分地区来看，无锡、巩义两地出库量减少最为明显；上海、杭州地区出库量小幅减少；佛山、常州地区出库量略有增加；天津、沈阳、重庆地区出库量维持平稳。受到假期因素影响，本周出库量统计时间较往期数据少一天，统计天数为 6 天。

中国主要地区电解铝出库量走势图



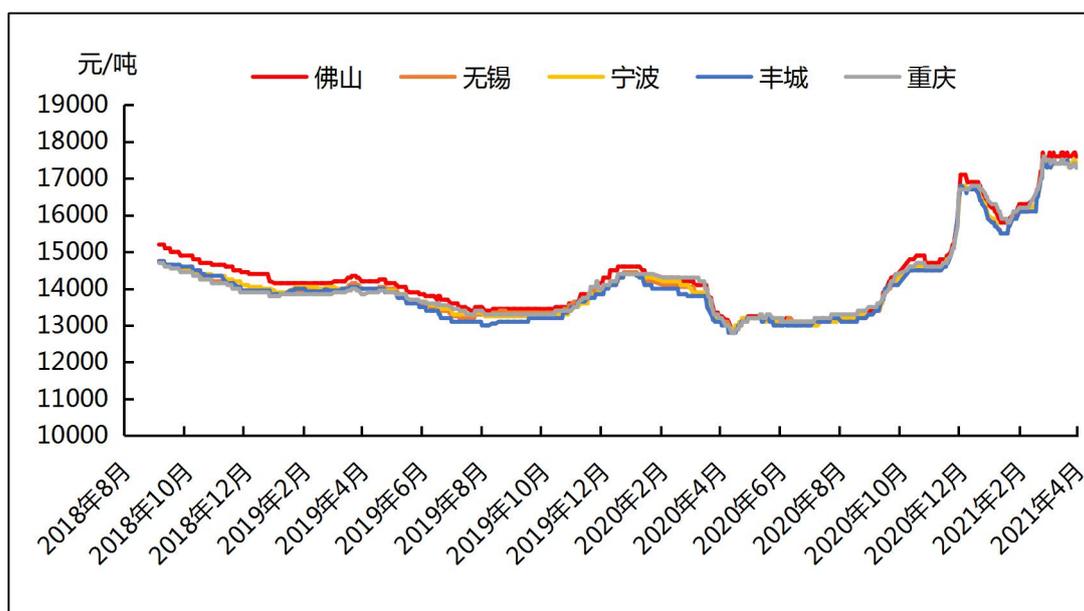
数据来源：我的有色网

## 铝合金市场分析

### 再生铝铸造合金锭市场分析

本周再生系铝合金锭国标 ADC12 部分地区均价较上周上涨 100-200 元/吨，广东地区均价 17600 元/吨，涨 100 元/吨；江苏地区均价 17500 元/吨，涨 100 元/吨；浙江地区均价为 17500 元/吨，涨 100 元/吨；江西地区均价 17500 元/吨，涨 200 元/吨；重庆地区均价 17400 元/吨，涨 100 元/吨；保定地区为 17600 元/吨，涨 100 元/吨；沈阳地区均价为 17600 元/吨，涨 100 元/吨；天津地区均价 17700 元/吨，涨 200 元/吨。本周现货市场整体成交清淡，由于下游畏高情绪，铝合金锭企业售货压力加大，市场普遍实际成交价格低于报价 200-300 元/吨。进口 ADC12 价格紧跟国产 ADC12 价格步伐，铝合金锭远期现货 ADC12FOB 美金价为 2350 美元/左右。预测下周铝合金锭价格成交价格仍延续弱势情况。

**全国主流地区国标 ADC12 价格**

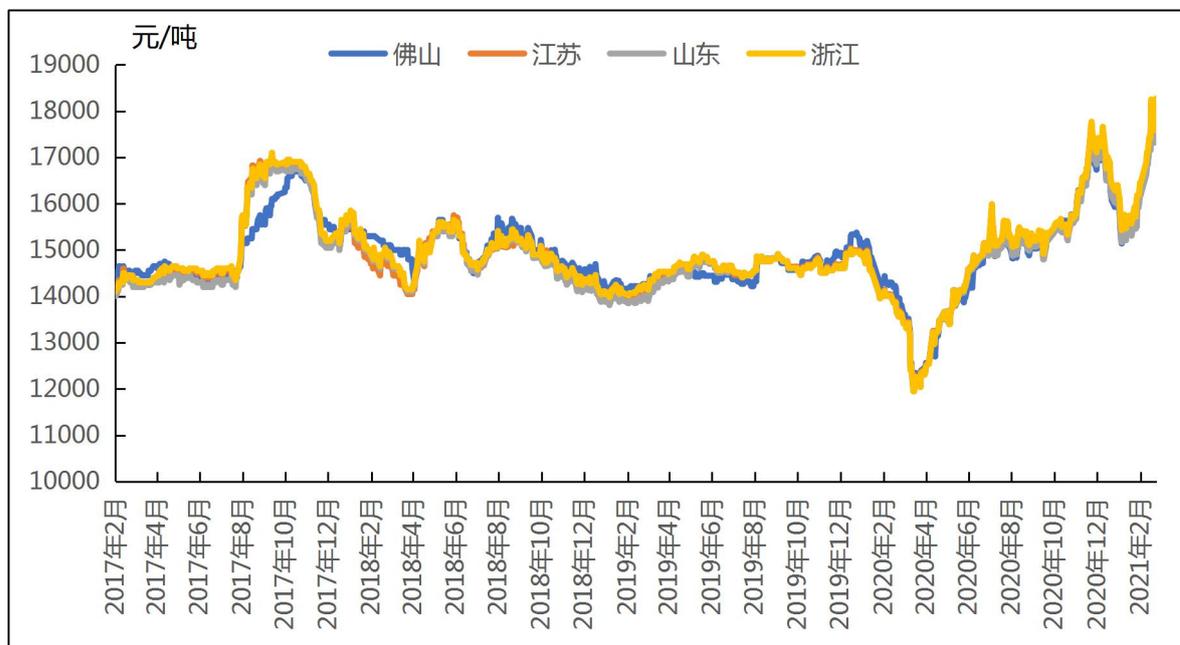


数据来源：我的有色网

### 原铝系铸造合金锭市场分析

本周原铝价波动较大，总体维持高位运行。截至本周五各地区铝合金锭 A356.2 价格为：浙江地区均价为 18780 元/吨；江苏地区均价为 18700 元/吨；山东地区均价为 18510 元/吨；广东地区均价为 18640 元/吨。周初原铝价格受政府消息回撤 200 元/吨，市场成交观望。随后原铝强势反弹，周中现货市场成交较好，加工费维持平稳，买兴积极；周尾价格续创新高，市场开始观望，以执行长单交易为主，整体维持稳定。

全国主流地区 A356.2铝合金锭价格走势



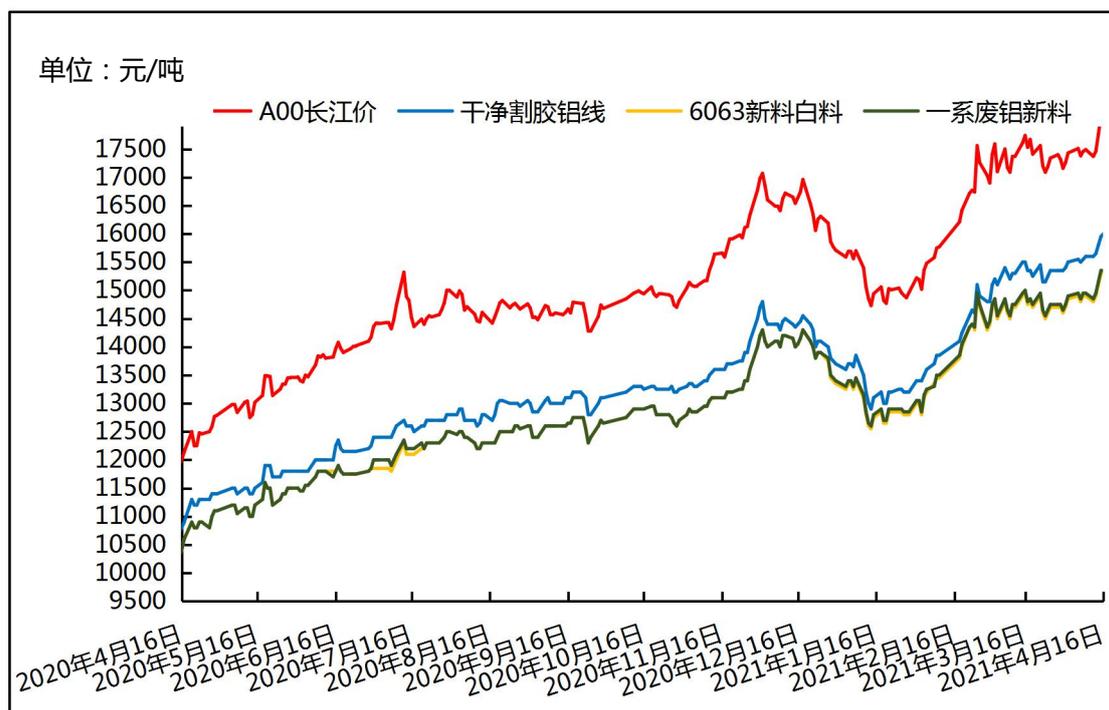
数据来源：我的有色网

## 废铝市场分析

### 废铝新料市场分析

本周铝现货价格呈爆发式增长，电解铝消费保持去库，下游开工率较好，订单较多支撑铝价上行。废铝新料方面，由于铝价上调较多，企业跟价意愿不强，上调价格较铝价较少，下游需求向好，企业订单增多，采购较为积极。但新料方面市场较为缺少，恰逢铝价上涨，回收商出货意愿不强，出货较少，本周市场成交较差。截止到4月2日 A00 铝价格为 18110 元/吨，环比上涨 620 元/吨，涨幅 3.54%；干净割胶铝线价格为 16000 元/吨，环比上涨 400 元/吨，涨幅 2.56%；6063 新料白料价格为 15300 元/吨，环比上涨 400 元/吨，涨幅 2.68%；一系废铝新料价格为 14950 元/吨，环比上涨 400 元/吨，涨幅 2.67%

### 国内主流废铝新料价格

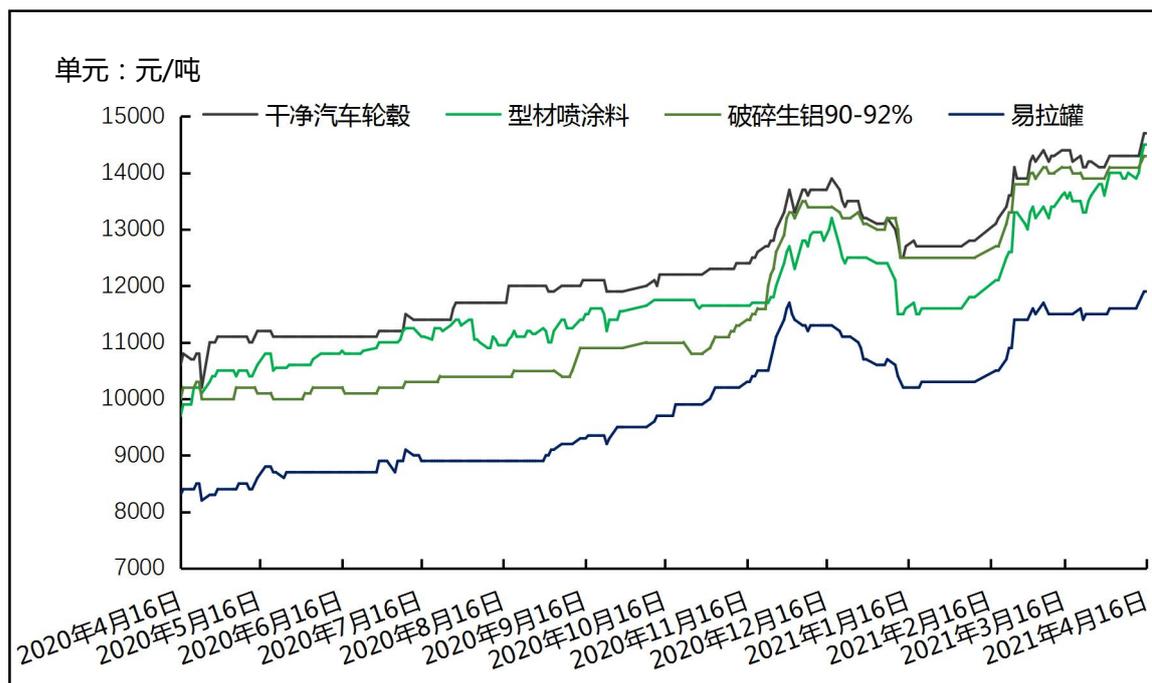


数据来源：我的有色网

### 废铝旧料市场分析

本周废铝旧料市场价格亦受铝价拉涨，但由于市场货源较足，合金锭下游需求较为稳定，上调较少。市场生铝货源较为充足，下游铝加工企业保持刚需采购为主，但由于国内建筑行业受限，拆迁料等型材料减少，市场较为缺少。截止到4月2日，ADC12价格为17700元/吨，环比上涨200元/吨，上涨1.14%；干净汽车轮毂价格为14700元/吨，环比上涨400元/吨，上涨2.79%；型材喷涂料价格为14500元/吨，环比上涨500元/吨，上涨3.57%；破碎生铝价格为14300元/吨，环比上涨200元/吨，上涨1.41%；易拉罐价格为11900元/吨，环比上涨300元/吨，上涨2.58%。

## 国内主流废铝旧料价格



数据来源：我的有色网

下周预测：型材加工开工率较好，消费利好支撑铝价上行，但铝锭方面下游暂未接受价格上涨，本周铝价上调较多，下游需时间去适应接受价格，预测下周铝价震荡调整。

## 铝棒市场分析

本周原铝价格震荡上涨，临近周末，现货铝价基本徘徊在 18110 元/吨左右。而本周国内消费地区加工费调价变动比较频繁，部分地区价格区间震荡波动。具体情况，截止本周五，我的有色网对于国内主流地区铝棒加工费：佛山 380-480 元/吨；无锡 260-360 元/吨；包头 80-130 元/吨；巩义 250-290 元/吨；临沂 240-300 元/吨；南昌 350-460 元/吨；兰州 120-160 元/吨，成都 240-290 元/吨；宣城 280-340 元/吨。持货商挺价，询价意愿薄弱，市场交投一般，部分反馈成交较昨日稍有下降并伴随调价出货举动。

全国主流地区 6063 铝棒加工费明细 (规格：φ90-φ178 单位：元/吨)

	佛山	无锡	巩义	包头	临沂	南昌
4月12日	380-480	320-420	250-290	80-130	240-300	380-450
4月13日	400-500	300-450	250-290	80-130	240-300	380-480
4月14日	400-500	280-430	250-290	80-130	240-300	390-490
4月15日	380-480	260-360	250-290	80-130	240-300	350-460
4月16日	380-480	260-360	250-290	80-130	240-300	350-460

数据来源：我的有色网

通过上表统计数据，我们可以看到，本周主流消费地区周初的铝棒加工费均有不同程度的调整变化，截止至周五铝价大幅度上移，加工费也在不同时段有所上调。具体来看：佛山本周当地加工费相对于周初价格相对平稳，今日主流报价相较于周初也没有明显变化。规格价差方面，据了解，本周佛山市场大小棒价差维持在 60 元/吨左右，渐渐趋于平稳。通过我的有色网数据统计，当前直径 90MM 规格货源主流报价运行于 410-460 元/吨，直径 100MM 规格货源主流报价运行于 370-420 元/吨，直径 120/152/178MM 规格货源主流报价运行于 350-400 元/吨。

无锡市场，本周当地加工费起伏较大，本周五主流报价相较于周初下调明显。规格价差方面，据悉，本周无锡市场大小棒价差有所放宽，大致在 100 元/吨左右，而据我的有色网数据统计，当前直径 90 规格货源主流报价在 360-430 元/吨左右，直径 120/127/152/178MM 规格货源主流报价在 260-350 元/吨。

南昌市场，本周南昌市场铝棒加工费变动幅度不大，本周五主流报价相较于周初稍有上调。大小棒价差约 110 元/吨，规格价差有所放宽。据我的有色网了解，目前直径 90MM 货源主流报价集中在 450-490 元/吨左右，直径 120/152/178MM 货源主流报价维持在 350-430 元/吨左右。

成交情况，铝锭基价本周在 18110 上下震荡。各地加工费调整幅度较小，期间个别区域交易期间加工费下浮明显。市场交易整体表现偏淡，持货商调价出货，收效甚微，下游买兴弱，观望居多。本周末铝价逐步上涨，下游备货意愿不强，采购氛围偏弱。

**全国六地 6063 铝棒库存表（单位：万吨）**

	佛山	无锡	南昌	常州	湖州	成都	巩义	洛阳	合计
4月8日	9.45	4.5	1.0	2.1	1.6	0.5	0.3	0	19.45
4月15日	8.65	4.15	0.8	2.1	1.5	0.7	0.35	0	18.25
变化量	-0.8	-0.35	-0.2	0	-0.1	+0.2	+0.05	0	-1.2

数据来源：我的有色网

库存方面，截止本周，我的有色网对于国内八地铝棒现货显性库存总量统计为18.25万吨，周度总库存比上周减少1.2万吨。从数据来看，除洛阳、常州库存不变，佛山、南昌、无锡、湖州铝棒库存都有不同程度的减少，成都、巩义增加。

## 三、热点新闻

### 本周宏观要闻

**OMO+MLF+国库现金定存“齐上阵”，央行公开市场本周净投放1300亿元** 新华财经北京4月16日电（翟卓 韩婕）为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行16日开展100亿元7天期逆回购操作，与到期量完全对冲，中标利率为2.20%与此前持平。同时，央行还开展了2021年第一期国库现金定存操作，总量700亿元，期限1个月（28天），中标利率为3.00%。全口径测算，本周人民银行累计开展500亿元逆回购操作、700亿元国库现金定存操作以及1500亿元中期借贷便利（MLF）操作，因累计有400亿元逆回购和1000亿元MLF到期，公开市场累计净投放资金1300亿元。

**中电联：工业和制造业用电增速高于全社会用电量平均水平** 中新社北京4月15日电（记者 闫晓虹）中国电力企业联合会（简称：中电联）15日发布2021年1-3月电力消费情况：1-3月，全社会用电量及三次产业用电量同比均保持快速增长，全国13个省份全社会用电增速超过全国平均水平；工业和制造业用电增速均高于全社会用电量平均水平。1-3月，东、中、西部和东北地区全社会用电量分别为8829亿千瓦时、3638亿千瓦时、5595亿千瓦时和1157亿千瓦时，增速分别为24.5%、22.3%、18.1%和10.4%。同期，1-3月，13个省份全社会用电量增速超过全国平均水平，依次为：湖北、西藏、浙江、广东、云南、江西、江苏、福建、广西、重庆、四川、安徽和陕西。

**中国2021年3月规模以上工业增加值增长14.1%** 3月份，规模以上工业增加值同比实际增长14.1%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，3月份，规模以上工业增加值比上月增长0.60%。一季度，规模以上工业增加值同比增长24.5%；比2019年同期增长14.0%，两年平均增长6.8%。

**IMF总裁称中国经济高质量增长有助于降低碳排放** 新华财经华盛顿4月15日电（记者 高攀 许缘）国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃15日表示，中国经济实现高质量增长有助于降低碳排放。她同时建议中国进一步完善全国碳排放交易制度，吸引更多私人部门参与绿色投资，以加大减排和促进绿色经济复苏。

**商务部：继续支持湖北做好稳外贸稳外资工作** 新华财经北京4月15日电(记者丁雅雯、范超) 商务部新闻发言人高峰15日说，继续支持湖北做好全年稳外贸稳外资工作。数据显示，在外贸方面，2020年湖北外贸进出口4294.1亿元，同比增长8.8%，增幅高于全国6.9个百分点。今年1月至2月，湖北进出口783.8亿元，同比增长了82.5%，增幅高于全国50.3个百分点，比2019年同期增长52.2%。在利用外资方面，湖北2020年实际利用外资115.9亿元，居中部地区第二位。今年一季度，湖北实际使用外资31.9亿元，同比增长超三倍。

**商务部：今年一季度中美贸易高速增长，合作潜力巨大** 中新网4月15日电 商务部15日召开例行新闻发布会，新闻发言人高峰表示，今年一季度中美贸易高速增长，其中对美出口同比增长62.7%，自美进口增长57.9%，能源、农产品、汽车及零件等进口都快速增长。有记者提问，海关数据显示，一季度中国对美贸易同比增长了61.3%，中国主要贸易伙伴中增速最高的一个，请问原因是什么？有没有进一步结构性数据？另外，您怎么看未来中美贸易发展的前景？高峰称，今年一季度中美贸易高速增长，其中对美出口同比增长62.7%，自美进口增长57.9%，能源、农产品、汽车及零件等进口都快速增长。3月份，对美出口同比增长41.6%，自美进口增长61.8%，进口进一步加快。

**全球央行货币政策盘点：维持低利率压力较大，宽松货币环境或在中长期内持续** 新华财经北京4月15日电(马萌伟、王晓伟、王姝睿) 2021年第一季度，巴西、土耳其、俄罗斯先后加息，成为疫情以来首先进入加息周期的经济体。然而，由于疫情并未得到全面遏制，经济活动水平仍未恢复到疫情前水平，多数发达国家央行宣布会继续保持宽松的货币环境。

**央行小额缩量续作MLF符合预期，公开市场实现净投放500亿元** 新华财经北京4月15日电(韩婕 翟卓) 人民银行15日发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，今日开展1500亿元1年期中期借贷便利(MLF)操作和100亿元逆回购操作。因有100亿元逆回购及1000亿元MLF资金到期，公开市场合计净投放500亿元。

**税务部门发布措施支持新疆“十大产业”发展** 中新网乌鲁木齐4月14日电(胡嘉琛) 新疆税务部门将通过“项目管家专属服务”等17条举措，支持新疆“十大产业”发展。记者从14日新疆维吾尔自治区人民政府新闻办公室举行的发布会获得上述消息。国家税务总局新疆税务局于近日制定《支持自治区“十大产业”发展的意见》(以下简称“意见”)。

国家税务总局新疆税务局党委委员、副局长、一级巡视员蔡子婴介绍，《意见》内容涉及落实税费优惠政策、升级纳税服务举措、扩大宣传渠道、深化“放管服”改革等方面。

**申万宏源：3月进出口均超预期，贸易顺差收窄** 新华财经北京4月15日电申万宏源证券分析师发布研报指出，3月进出口均超预期，贸易顺差收窄：欧日疫情反复，发达国家消费品缺口扩大拉动我国出口；大宗商品价格前期上涨导致集中进口。3月我国出口同比增30.6%（美元计价），小幅高于预期的23.8%。剔除春节效应，1-3月出口与2019年同期相比分别增长29.4%、28.8%和28.0%。3月欧日供需缺口超预期扩大拉动我国消费品出口，3月进口同比增38.2%，主因前期大宗商品价格普遍上涨。值得注意的是，3月贸易顺差较1-2月大幅收窄至138亿美元。进口高增主要来自原油、铁矿石、铜等各类大宗商品进口的拉动，显示前期大宗价格持续走高导致进口短期集中，而加工贸易直接相关的进口趋势稳定。

## 本周行业新闻

**沈阳铝镁院签约印尼 1 亿美元电解铝项目** 记者从沈阳铝镁设计研究院有限公司获悉，该公司近日与印度尼西亚国家铝业公司签订了电解铝厂电解系列升级改造项目总承包合同，合同金额约 1 亿美元。

**铝合金锭销量上涨 怡球资源去年净利同比大增 3 倍** 怡球资源(601388)发布 2020 年年度报告。根据公告，2020 年 1 月份至 12 月份，公司实现营收为 56.27 亿元、归属于上市公司股东的净利润为 4.62 亿元，同比分别增加 3.28%、301.74%。

**花旗集团：今年全球铝需求将同比提高 6.4%** 花旗（Citi）分析师发布报告，预计今年铝需求将增长 6.4%，达到近 6800 万吨；2022 年将增长 4.6%，达到近 7100 万吨。

**3 月份 510 万吨印度铁矿石在中国港口卸货** 船舶经纪公司 Braemar ACM 数据显示，3 月份，世界第四大铁矿石生产国印度的海运铁矿石出口量增至 660 万吨，创月度最高记录。

**安徽省濉溪经济开发区推动铝基产业加快发展** 近年来，安徽省濉溪经济开发区依托独特的区位优势和良好的铝工业基础，通过招商引资不断延链补链强链，各类铝加工企业不断集聚，区域性铝加工产业集群逐步成形，日益发展壮大。

**铝长协定价可为企业平稳生产保驾护航** 2021年一季度,原油价格攀升,海运费飙升,但对我国铝土矿进口影响有限。主要原因在于我国铝土矿主要从几内亚、澳大利亚和印尼进口,但这几个地区贸易以长协为主,海运费飙升对氧化铝进口影响有限。由此可见,长协定价机制对我国铝加工企业成本控制存在深远影响。

**贵州重点推进铝及铝精深加工等八大资源优势产业** 贵州主要从培育发展新型煤化工产业、着力推进磷化工产业精细化发展等八个方面着手。

**俄铝:在亚洲拓展更多低碳铝市场** 俄罗斯铝业(Rusal,简称俄铝)正布局扩大其在日本和亚洲其他地区的低碳铝销售市场。近期,俄铝已与日本汽车零部件制造商 Kosei 铝业签订优惠供应合同,同时向中国台湾地区一家铝合金制造商供应铝产品。

**俄铝预计 2021 年全球铝需求将随市场复苏增长** 俄罗斯铝业控股公司的总裁 Evgeny Nikitin 表示,俄罗斯铝业公司预计 2021 年全球铝供应短缺,随着主要市场的复苏,铝的需求将增长。

**欧盟对中国铝产品征收 19.3%到 46.7%的反倾销关税** 周一欧盟发布的官方公告称,欧盟对中国平轧铝产品征收 19.3%到 46.7%的初步关税,周二生效。

## 四、总结与预测

**氧化铝**:近期北方市场有企业复产的消息曝出,部分业内人士担忧后市价格会进一步下跌,造成市场担忧情绪升温,但是近两日的实际成交上表明价格有上涨的迹象。一方面,虽然北方地区有产能复产的迹象,但实际复产量可能不及预期,并且由于烧碱、煤等原料成本的上移,导致部分生产成本较高的企业近期有减产检修的计划。另一方面,据市场从业人士透露,目前西北地区的大型电解铝厂场内原料库存相对偏紧,后市下游采购意愿有增加的趋势。从市场心态调研来看,市场对于后市价格并不过于悲观,国内外现货价差、下游采购需求以及成本支撑会在一定程度上抵消北方复产带来的影响,预计短期氧化铝价格区间震荡概率较大,运行区间 2300-2450 元/吨。

**电解铝**:本周铝价强势拉涨,周内电解铝去库表现良好,网传新疆限产及宁夏控产能助推铝价上行,周五沪铝主力收于 18000 元/吨。目前的时间节点,传统旺季如期到来成为铝价上行主要动力,供应收缩叠加需求端多点开花,电解铝出现阶段性供需错配。成本端,氧化铝价格依旧不温不火,电解铝利润超过 4500 元/吨。消费端,旺季消费略低于预期,且铝价处于高位已影响传导至终端速率。整体上看,内蒙古领衔的产能压

---

缩预期将持续对铝价形成有力支撑，电解铝能否持续去库成为短期关注点。预计下周铝价高位震荡，主要运行区间 17500-18500 元/吨。



## » 免责声明 DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“我的有色网”客户使用，我的有色网铝研究团队不会因接收人收到本报告而视其为该公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铝研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铝研究团队会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铝研究团队所有，未获得我的有色网铝研究团队事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。



编辑指导：李旬 021-26093260

研究团队：朴健 王新春 陆俊杰  
方艺静 谭昌旭 吕建荣 朱友文  
张江帆

公众号



手机APP



网页

